

(上接A27版)					
二、投资活动产生的现金流量					
收回投资收到的现金	20,082,465.75	103,120,064.32	98,567,414.44		-
取得投资收益收到的现金	-	-	-		-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	4,200.00	73,920.00	276,997.60		269,995.79
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	3,951,235.92		-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	2,200,000.00		42,800,000.00
投资活动现金流入小计	20,086,665.75	103,193,984.32	104,995,647.96		43,069,995.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,626,859.46	9,334,115.58	10,421,206.71		16,778,415.33
投资支付的现金	20,000,000.00	94,890,000.00	97,900,000.00		-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-		-
支付其他与投资活动有关的现金	435,646.72	-	2,200,000.00		46,669,082.10
投资活动现金流出小计	29,062,506.18	104,224,115.58	110,521,206.71		63,447,497.43
投资活动产生的现金流量净额	-8,975,840.43	-1,030,131.26	-5,525,558.75		-20,377,501.64
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金	-	-	1,445,000.00		-
其中：子公司吸收少数股东投入的现金	-	-	1,445,000.00		-
取得借款收到的现金	82,400,000.00	50,000,000.00	94,084,350.00		137,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	7,250,000.00		38,195,760.96
筹资活动现金流入小计	82,400,000.00	50,000,000.00	102,779,350.00		175,195,760.96
偿还债务支付的现金	100,000,000.00	50,000,000.00	74,084,350.00		177,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	47,967,562.50	73,213,557.86	48,695,122.53		9,631,924.14
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-		-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	1,000,000.00	7,080,000.00		40,100,000.00
筹资活动现金流出小计	147,967,562.50	124,213,557.86	129,859,472.53		226,731,924.14
筹资活动产生的现金流量净额	-65,567,562.50	-74,213,557.86	-27,080,122.53		-51,536,163.18
四、汇率变动对现金的影响	-448,094.83	-3,094,391.19	596,490.03		1,736,730.64
五、现金及现金等价物净增加额	-127,425,196.02	55,510,694.08	121,468,935.33		5,735,147.81
期初现金及现金等价物余额	228,436,256.01	172,925,561.93	51,456,626.60		45,721,478.79
期末现金及现金等价物余额	101,011,059.99	228,436,256.01	172,925,561.93		51,456,626.60

单位：万元					
项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度	
非流动资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	-4.31	-4.28	-64.00	-95.95	-
越权审批,或无正式批准文件,或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助(与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	488.62		684.03	231.76	-
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-	-
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-77.77	-	-
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	8.25	109.10	66.74	-	-
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-	-
根据税收、会计等法律,法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	0.41	-4.19	20.22	-13.26	-
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-0.17	-	640.15	17.07	-
小计	492.79	971.73	1,347.14	139.62	-
减:所得税费用(所得税费用减少以“-”表示)	73.94	148.16	203.10	11.03	-
少数股东损益	0.00	-0.02	0.70	22.91	-
归属于母公司股东的非经常性损益净额	418.85	823.59	1,143.34	105.68	-
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	5,610.85	11,312.23	11,931.08	9,403.30	-

主要财务指标	2018年1-6月 /2018年6月末	2017年度 /2017年末	2016年度 /2016年末	2015年度 /2015年末
流动比率(倍)	2.46	2.16	2.48	1.71
速动比率(倍)	1.72	1.62	1.88	1.22
资产负债率(母公司)(%)	31.88	36.93	38.08	38.43
应收账款周转率(次)	3.81	4.54	4.82	5.17
存货周转率(次)	4.08	4.29	5.39	5.51
利息保障倍数(倍)	68.85	51.34	86.27	31.25
息税折旧摊销前利润(万元)	7,767.62	15,889.17	16,718.52	12,713.19
归属于母公司股东的净利润(万元)	6,029.70	12,135.82	13,074.40	9,508.99
归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润(万元)	5,610.85	11,312.23	11,931.08	9,403.30
每股经营活动产生的现金流量(元)	-0.45	1.14	1.31	1.62
每股净现金流量(元)	-1.09	0.47	1.04	0.12
归属于发行人股东的每股净资产(元)	3.69	3.57	3.15	6.05
无形资产、在建工程土地使用权、水面养殖权和采矿权等后占净资产的比例(%)	0.20	0.27	0.12	0.09

注:2018年1-6月应收账款周转率及存货周转率已年化				
四 净资产收益率与每股收益				
报告期利润	年度	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2018年1-6月	13.91%	0.51	0.51
	2017年度	31.87%	1.04	1.04
	2016年度	40.52%	1.12	1.12
	2015年度	40.45%	0.81	0.81
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2018年1-6月	12.94%	0.48	0.48
	2017年度	29.70%	0.96	0.96
	2016年度	36.98%	1.02	1.02
	2015年度	40.00%	0.80	0.80

伍 管理层讨论与分析				
1. 财务状况分析				
0 资产规模持续增长,资产负债率保持较低水平				
报告期各期末,公司资产总额分别为48,380.16万元、61,558.41万元、68,882.51万元和65,806.34万元,资产规模持续增长,资产负债率分别为38.43%、38.08%、36.93%和31.88%,维持在较低水平。				
0 公司资产结构良好,流动性高、变现能力强				
报告期内,公司资产结构较为合理。最近三年来,公司流动资产占总资产的比例分别为69.70%、77.34%、81.76%和80.71%,报告期各期末公司资产结构基本保持稳定,流动性较好。				
0 报告期内,与同行业可比公司相比,公司应收账款周转率及存货周转率均高于同行业可比公司。				
2. 盈利能力分析				
公司主营业务收入是机械水表和智能水表的研发、生产和销售,主营业务收入占比为98%以上,其他业务收入主要为材料销售收入。2015年度、2016年度和2017年度和2018年1-6月,公司营业收入分别为73,470.94万元、82,620.22万元、81,417.62万元和43,652.12万元。				
机械水表和智能水表的销售收入是公司主营业务收入的主要来源。2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月,上述两类产品合计销售收入占公司当期主营业务收入的比例分别为90.71%、90.91%、90.89%和91.69%。智能水表销售收入占比逐年提升。				

报告期内公司收入总体呈增长态势,主要是由于公司受益于国家“一户一表”、“农村水改”等国家政策,在巩固原有市场的情况下进一步开拓市场,智能水表和机械水表销量稳步提升。

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-6月,公司综合毛利率分别为30.71%、33.42%、34.91%和32.97%,其中主营业务是综合毛利率的主要来源,2015年度至2017年度综合毛利率呈增长趋势,2018年1-6月综合毛利率有所下降。2016年度综合毛利率较2015年度增长2.71个百分点,主要系铸铁、铜等金属属原材料价格下降,产品销量增加所带来的规模效应、产品结构优化等多重影响;2017年度综合毛利率较2016年度增长1.49个百分点,主要系智能整表、机械大表销售占比不断上升,公司产品结构得到进一步优化,抵消了部分原材料价格上涨带来的不利影响,2018年1-6月综合毛利率较2017年度下降1.94个百分点,主要系铜管等为主要原材料价格上涨所致。

3. 现金流量分析

报告期内,公司经营活动产生的现金流量总体较好,经营情况良好;公司投资活动产生的现金流量净额持续为负数,主要是公司在报告期内购建固定资产、无形资产支付的现金较多;公司筹资活动产生的现金流量净额波动较大,主要与公司借款收到的现金和偿还债务支付的现金以及分配股利或偿付利息支付的现金等变动相关。

0 股利分配政策

1 发行人现行的股利分配政策

公司根据《公司法》和《公司章程》的规定,实行如下股利分配政策:公司分配当年税后利润时,应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的,可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的,在依照前款规定提取法定公积金之前,应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后,经股东大会决议,还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润,按照股东持有的股份比例分配,但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定,在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的,股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是,资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时,所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的25%。

股东大会对利润分配方案作出决议后,公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利(或股份)的派发事项。

公司的利润分配政策为:

0 公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报,利润分配政策应保持连续性和稳定性;

0 公司可以采取现金或者股票方式分配股利,可以进行中期现金分红;

0 公司董事会未做出现金利润分配预案的,应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途;

0 存在股东违规占用公司资金情况的,公司应当扣减该股东所分配的现金红利,以偿还其占用的资金。

2. 报告期内实际股利分配情况

报告期内,公司进行的股利分配情况如下:

根据公司2016年5月10日召开的2015年年度股东大会,公司以2015年末总股本4,690万股为基数,向全体股东每10股派发现金股利10元(含税),送红股15股。

根据公司2017年4月12日召开的2016年年度股东大会,公司以2016年末总股本11,725万股为基数,向全体股东每10股派发现金股利6元(含税)。

根据公司2018年4月11日召开的2017年年度股东大会,公司以2017年末总股本11,725万股为基数,向全体股东每10股派发现金股利4元(含税)。

上述股利分配事项均已实施完毕。

3. 发行后的股利分配政策

根据公司2016年年度股东大会审议通过的上市后适用的《公司章程(草案)》,有关股利分配政策详见本招股意向书摘要之“第一节 重大事项提示”。

4. 本次发行完成后滚存利润的分配方案

经本公司2016年年度股东大会审议通过,如公司本次发行成功,首次公开发行股票前的滚存利润由发行后的新老股东按照发行后的股份比例共享。

(七) 发行人控股子公司基本情况

截至本招股意向书签署日,发行人拥有3家控股子公司兴远仪表、慈溪宁水、杭州云润。

名称	宁波兴远仪表科技有限公司
统一社会信用代码	9133020340530913
注册资本	200万元
实收资本	200万元
公司类型	有限责任公司
法定代表人	王宗辉
住所	浙江省宁波市江北区开元路235号3幢
成立日期	2015年7月20日
经营范围	制造:计量器具;水表的研发、销售;流量仪表配件、塑料制品、机械配件、通用零部件、阀门的制造、加工;自营和代理货物和技术的进出口,但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。

名称	慈溪宁水仪表科技有限公司
统一社会信用代码	91330282MA281EX528
注册资本	2,100万元
实收资本	2,100万元
公司类型	有限责任公司
法定代表人	王宗辉
住所	慈溪市龙山镇农场街
成立日期	2016年1月18日
经营范围	流量仪表及其配件研究、开发;房屋租赁;五金产品、家用电器、机械设备批发、零售。

项目	2018年6月末/2018年1-6月	2017年末/2017年度	2016年末/2016年度
总资产	2,469.95		2,431.24
净资产	262.33		349.01
净利润	-86.68		75.11

注:以上财务数据已经立信审计。

名称	慈溪宁水仪表科技有限公司
统一社会信用代码	91330282MA281EX528
注册资本	2,100万元
实收资本	2,100万元
公司类型	有限责任公司
法定代表人	王宗辉
住所	慈溪市龙山镇农场街
成立日期	2016年1月18日
经营范围	流量仪表及其配件研究、开发;房屋租赁;五金产品、家用电器、机械设备批发、零售。

项目	2018年6月末/2018年1-6月	2017年末/2017年度	2016年末/2016年度
总资产	1,578.30	1,593.59	1,694.10
净资产	-98.37	-107.26	-118.03
营业收入	50.33	101.12	102.83
净利润	8.89	10.76	3.40

注:以上财务数据已经立信审计。

名称	杭州云润科技有限公司
统一社会信用代码	91330106MA27WHLCKXW
注册资本	300万元
实收资本	300万元
公司类型	有限责任公司
法定代表人	王宗辉
住所	浙江省杭州市滨江区西兴街道江陵路88号7幢605室
成立日期	2015年12月21日
经营范围	服务:计算机软硬件、网络信息技术的技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让;计算机系统集;批发、零售;计算机软硬件、电子产品(除专控)。

项目	2018年6月末/2018年1-6月	2017年末/2017年度
总资产	433.51	456.73
净资产	418.64	419.24
营业收入	84.91	202.83
净利润	-0.60	32.73

注:以上财务数据已经立信审计。

第四节 募集资金运用

一、募集资金规模及拟投资项目

本公司拟公开发行新股不超过3,909.00万股人民币普通股(A股),本次发行募集资金扣除发行费用后,将投资于以下项目:

项目	项目名称	总投资	募集资金使用规模	项目备案批文	环评部门及项目批复编号
1	年产405万台智能水表扩产项目	33,572.00	30,000.00	北区发改备[2017]103号	宁波市环保[2017]103号
2	技术研发中心建设项目	9,948.00	9,000.00	北区发改备[2017]104号	宁波市环保[2017]104号
3	营销及服务网络建设项目	6,051.00	5,400.00	北区发改备[2017]105号	-
4	信息化建设项目	4,847.00	4,300.00	北区发改备[2017]106号	-
5	补充流动资金项目	12,000.00	10,967.55	-	-
	合计	66,418.00	59,667.55	-	-

本次募集资金到位后,若实际募集资金净额少于上述募投项目所需资金总额,则不足部分由发行人通过自有资金、银行贷款等方式解决。若本次募集资金到位时间与项目实施时间不一致,发行人将根据实际情况以自有资金、银行贷款等方式先行投入,待募集资金到位后再予以置换。

二、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

公司本次发行募集资金将全部用于公司主营业务。募集资金投资项目的实施,有助于公司完善公司产品结构,提升公司的研发能力,完善公司的营销和服务网络,提高公司的信息化管理水平,从而提高公司产品的市场占有率,提升公司品牌影响力,增强公司核心竞争力。

本次发行完成后,公司的总股本和净资产规模将大幅增加,偿债能力和资金实力将得到有效提高,可以显著增强公司抵御风险的能力,优化公司资本结构。

本次发行募集资金投资项目建成达产后,公司营业收入将实现快速增长,盈利能力得到进一步提升;但由于募集资金到位后净资产在短期内大幅增加,项目在短期内难以完全发挥效益,因此,短期内公司净资产收益率将会有一定程度的下降。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除本招股意向书摘要“第一节 重大事项提示”之“七、特别风险提示”所述风险因素外,公司还面临其他风险因素如下:

(一) 规模扩张带来的管理风险

经过多年发展,公司业务规模不断壮大,积累了丰富的经营管理经验,完善了公司治理结构,形成了有效的内部激励和约束机制。本次募集资金投资项目实施并达产后,公司的资产规模、生产规模、销售规模等都将大幅增加。因此,研发、采购、生产、销售等环节都对公司现有的组织结构和经营管理能力提出了更高要求。如果公司管理层的职业素养、经营能力、管理水平不能适应公司规模不断扩张的需要,公司将面临一定的管理风险。

(二) 企业所得税优惠政策变化的风险

2014年9月25日,本公司获得宁波市科技局、宁波市财政局、宁波市国家税务局、宁波市地方税务局联合颁发的编号为GR201433100257号的《高新技术企业证书》,2014至2016年度企业所得税税率减按15%计缴。

2017年11月29日,本公司获得宁波市科技局、宁波市财政局、宁波市国家税务局、宁波市地方税务局联合颁发的编号为GR201733100056号的《高新技术企业证书》,2017至2019年度企业所得税税率减按15%计缴。

报告期内公司企业所得税优惠金额及占净利润比例如下表所示

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
所得税优惠	731.47	1,445.29	1,542.65	1,110.52
净利润	6,024.16	12,165.60	13,088.95	9,369.25
占比	12.14%	11.88%	11.79%	11.85%

虽然公司历来重视研发投入,研发投入规模较大,研发水平和创新能力不断增强,但若公司未来不能持续符合高新技术企业资格条件,无法通过高新技术企业重新认定,或者国家对高新技术企业所得税相关政策发生调整,将给公司的净利润带来一定影响。

(三) 净资产收益率下降的风险

报告期内,公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率分别为40.00%、36.98%、29.70%和12.94%,盈利能力较高。本次发行完成后,公司净资产规模在短期内将有大幅度提高,而本次募集资金投资项目从建设到达产需要一段时间,因此报告期内公司净利润将难以与净资产保持同步增长,公司存在净资产收益率下降的风险。

(四) 人力资源风险

随着生产经营规模的扩大,公司对高端技术和管理人员的需求也显得更为重要。公司一直重视后备人才的培养,公司的高级管理人员和核心技术人员也多为公司股东,核心队伍十分稳定。但随着生产经营规模扩大,如果人力资源不能随之发展,将对公司的经营产生一定影响。

(五) 质量控制风险

公司已经通过ISO9001、ISO/TS16949等质量管理体系及ISO14001国际环境管理体系认证,建立了较为完善的质量、环境管理体系,但随着公司近几年的快速发展,生产经营规模扩大,对质量管理体系的要求和实施难度也相应增加。在企业扩张发展期,管理、生产员工的素质存在差异,对质量控制体系有效贯彻执行存在不确定性,形成质量管理体系的建设与企业发展速度不对称的风险。

(六) 国内劳动力成本上升风险

近年来,随着我国经济快速发展和物价水平持续上升,国内劳动力成本逐年上升。报告期内,随着公司员工人数的增加及用工成本上升,公司工资薪酬逐年增加。报告期内,公司支付给职工以及为职工支付的